

2008 年報



# 目錄

財務摘要	1
主席報告	2
董事會及高層管理人員	6

## 我們的表現如何？

首席執行官回顧	10
資產／投資項目	14
財務回顧	18
業務表現及展望	38

## 我們如何聯繫業務有關人士？

股東	69
貸款者	76
客戶	79
僱員	84
環境	88
社群	90

## 我們如何管治公司？

價值觀	93
企業管治報告	94
風險管理報告	109
審核委員會報告	120
薪酬報告	122
董事會報告	130

## 帳目載有甚麼資料？

獨立核數師報告	138
財務報表	139
五年項目摘要	208

如何聯絡我們？	212
---------	-----

### 本年報特色

- 中電控股有限公司是中電集團的控股公司，於香港聯合交易所上市，是亞洲規模最大的私營電力公司之一。這年報只是眾多我們向股東和業務有關人士作出匯報的其中一種渠道。
- 本年報專注中電於2008年的財務和營運表現，以及未來展望。隨年報同時出版的《可持續發展報告》則描述業務運作下我們在社會和環境管理方面的表現和計劃。
- 我們的網站也載有集團詳盡的資料，並定期更新。舉例說，我們在社會和環境管理匯報方面，包括了一份全面的網上版《可持續發展報告》，內容生動、資料豐富，值得參考。
- 為了方便讀者在《可持續發展報告》和中電網站內搜尋有關資料，我們特意於年報相關位置分別以  和  圖像作出提示。
- 在香港郵政的鼎力支持下，我們相信這是香港首次以可再用環保包裝袋寄付年報給股東，省回超過20,000個塑膠包裝袋。
- 股東選擇以電子方式收取中電的公司通訊（包括年報），便可支持公益和環保。詳情請參閱封底內頁。
- 最後，金融海嘯下，今年對很多人來說甚具挑戰。因此，我們決定以輕鬆及色彩繽紛的手法設計及撰寫這年報。





### 香港

- 自1903年起供應電力
- 在香港擁有及營運電力供應業務，包括：
  - 發電：裝機容量為6,908兆瓦\*
  - 能源輸送：輸電及高壓供電線路總長度超過13,000公里
  - 客戶服務：2.29百萬名客戶（佔香港人口逾80%）
- 受香港政府按管制計劃協議監管

\* 包括由青山發電有限公司擁有、中華電力營運的100%發電容量

### 澳洲

- 自1999年起從事私營電力項目的發展、投資、管理、零售和營運工作
- 在澳洲（西澳洲除外）經營能源業務
- 營運縱向式綜合能源業務，包括：
  - 發電：全資擁有兩座合共2,080兆瓦的大型熱電廠和燃氣電廠，以及一份966兆瓦發電容量的長期對沖合約
  - 1.29百萬個商業及住宅客戶（燃氣及電力）
  - 燃氣貯存及分銷
  - 購入及投資大量可再生能源

### 中國內地

- 自1985年起從事私營電力項目的發展、投資、管理和營運工作
- 為中國內地電力市場上最大的投資外商，所佔發電資產淨權益達5,206兆瓦
- 在廣東、北京、山東、陝西、遼寧、內蒙古、廣西、貴州、四川、吉林及雲南的不同種類發電資產中擁有權益，涵蓋核能、抽水蓄能、燃煤、水力、風力及生物質能發電

### 印度

- 自2001年起從事私營電力項目的發展、投資、管理和營運工作
- 印度電力市場上最大的外資電力公司之一，擁有古加拉特邦GPEC電廠的發電資產淨權益655兆瓦
- 為多個風場項目的發展商，包括古加拉特邦100.8兆瓦的Samana風場、卡納塔克邦82.4兆瓦的Saundatti風場，以及馬哈拉施特拉邦113.6兆瓦的安得拉湖風場
- 正在哈里亞納邦Jhajjar興建一座1,320兆瓦的燃煤電廠

### 東南亞及台灣

- 自1994年起從事私營電力項目的發展、投資、管理和營運工作
- 為東南亞及台灣市場具領導地位的國際私營電力公司，並透過我們與三菱商事株式會社共組的合營企業OneEnergy，和中電附屬公司，擁有位於台灣、泰國、菲律賓及寮國共796兆瓦的發電資產淨權益

- 新管制計劃協議於2008年10月1日生效
- 本地需求量於2008年9月達至6,749兆瓦的歷史高位
- 總電價平均下調3%
- 2008至2013年發展計劃已獲政府批准
- 中央與香港特區政府就持續為香港供應核能及天然氣簽訂諒解備忘錄
- 諒解備忘錄簽署後，已就為香港進行供氣的商業協議及基建發展作出規劃

- 於2008年9月完成出售SEAGas管道
- Tallawarra A電廠於2008年10月與電網接連，擴展項目亦取得進展
- 宣布收購Solar Systems 20%股權及154兆瓦太陽能發電廠的項目協議
- 新的零售服務資訊科技平台取得進展
- 雅洛恩煤礦場恢復全面運作，雅洛恩電廠完成大規模檢修後刷新發電量紀錄
- 在業務營運中減省10%成本
- 投資於Petratherm的Paralana地熱項目

- 完成將神華的五間電廠資產注入神華國華合營企業
- 中國當局批准兩次電價調升，但加幅僅能抵銷2008年煤價升幅約35%
- 繼續發展懷集水電站項目和多個風場項目，包括威海、廣東南澳島、雙遼、榮成、長嶺2期及萊州風場項目，以及位於山東的生物質能項目
- 防城港項目（兩台各630兆瓦超臨界燃煤機組）第二台機組正式投產
- 繼續興建330兆瓦的江邊水力發電項目

- GPEC維持卓越的營運、安全及環境管理標準
- GPEC的財務表現強勁
- Samana 1期風場接近完成階段
- 展開興建Saundatti風場
- 同意發展位於安得拉湖的113.6兆瓦風電項目
- 2008年3月，中電印度成功投得位於Jhajjar的全新發電項目，採用「興建、擁有及營運」的發展模式

- 提升和平電廠的供電可靠度，並維持Electricity Generating Public Company Limited (EGCO)發電資產的高度可用率
- 台灣向獨立發電商招標，但最終並無批出任何合約（和平電力曾競投其現有設施的擴建項目）
- EGCO競投泰國招標的獨立發電商項目落敗，但成功收購菲律賓Quezon電力項目的23.4%權益
- 與越南電力簽訂諒解備忘錄，發展越南平順省Vinh Tan發電廠
- 競投收購新加坡兩家發電公司，但均無功而回
- 在泰國進行的風電及太陽能項目覓得用地，並展開有關購電協議的申請手續

# 成為亞太區電力行業具領導地位的投資者和營運商

## 財務摘要



2008年營運盈利增加4.6%至97億港元。

總盈利減少1.7%至104億港元。

更多資料刊載於第18至37頁

	2008	2007	增加／ (減少) %
<b>年度(百萬港元)</b>			
<b>收入</b>			
香港電力業務	30,191	29,684	1.7
香港以外能源業務	23,822	20,879	14.1
其他	284	226	
總計	54,297	50,789	6.9
<b>盈利</b>			
香港電力業務	7,549	7,589	(0.5)
其他投資／營運	2,564	2,120	20.9
未分配財務開支淨額	(21)	(90)	
未分配集團費用	(345)	(305)	
營運盈利	9,747	9,314	4.6
其他收入	657	1,797	
TRUenergy其他單次性項目	19	(503)	
總盈利	10,423	10,608	(1.7)
來自營運的現金流入淨額	15,916	15,687	1.5
<b>於12月31日(百萬港元)</b>			
總資產，包括租賃資產	132,831	136,277	(2.5)
總借貸	26,696	28,360	(5.9)
融資租賃責任	21,765	22,216	(2.0)
股東資金	63,017	63,901	(1.4)
<b>每股(港元)</b>			
每股盈利	4.33	4.40	(1.6)
<b>每股股息</b>			
中期	1.56	1.56	
末期	0.92	0.92	
總股息	2.48	2.48	-
每股股東資金	26.19	26.53	(1.3)
<b>比率</b>			
資本回報(%)	16.4	17.7	
總負債對總資金 <sup>1</sup> (%)	29.7	30.7	
淨負債對總資金 <sup>2</sup> (%)	29.1	28.6	
利息盈利 <sup>3</sup> (倍)	9	8	
市盈率 <sup>4</sup> (倍)	12	12	
市帳率 <sup>5</sup> (倍)	2	2	
股息收益率 <sup>6</sup> (%)	4.7	4.7	

附註：

1 總負債對總資金比率 = 負債 / (權益 + 負債)。負債不包括融資租賃責任。

2 淨負債對總資金比率 = 淨負債 / (權益 + 淨負債)。淨負債 = 負債 - 銀行結存、現金及其他流動資金。

3 利息盈利比率 = 扣除所得稅及利息前溢利 / (利息支出 + 資本化利息)

4 市盈率 = 年度最後交易日的收市股價 / 每股盈利

5 市帳率 = 年度最後交易日的收市股價 / 每股股東資金

6 股息收益率 = 每股股息 / 年度最後交易日的收市股價

## 2009 展望

- 落實中央與香港特區政府在有關諒解備忘錄中提出的能源供應方案
- 謹慎管理基本電價及燃料價格調整條款帳
- 繼續控制成本及提高效益
- 就青山發電B廠的減排項目爭取進展
- 努力達致由香港政府設定的2010年排放目標
- 就香港政府擬進行的空氣質素指標諮詢表達意見，並推動公眾討論香港的長遠能源政策
- 繼續提升供電可靠性、電力質素和客戶服務
- 加強員工及承辦商人員工作安全

- 繼續落實TRUenergy氣候策略，並為澳洲碳污染減排計劃的出台作好準備
- 秉承提升效率和節約成本措施，進一步提高盈利
- 配合省政府推出的零售客戶能源效益計劃
- 為零售業務重新定位，專注價值較高的零售客戶
- 完成引進零售服務資訊科技平台以提升服務質素
- 完成擴展Iona燃氣廠及貯存容量
- 推進Tallawarra B電廠項目，爭取發展批准
- 加強員工及承辦商人員工作安全

- 有效管理防城港項目的營運，包括增加發電調度
- 因應電價和燃料價格的變化狀況，及中電有效發揮本身專長的能力，考慮重組現有的合營企業
- 把握機會繼續參與核電發展，特別是在華南地區
- 繼續把握可再生能源項目的發展機會
- 研究發展聯合循環燃氣電廠的可行性
- 為興建中330兆瓦的江邊水力發電項目加大安全施工力度
- 加強員工及承辦商人員工作安全

- 推進Jhajar電廠的施工
- 在推行改革的省份尋求發展機會，包括以燃氣和水力發電為重點的發電業務及供電業務
- 把握輸電行業可能出現的新機會
- 為GPEC取得可靠的長期燃氣供應
- 完成Samana風電項目2期的建築工程
- 展開安得拉湖項目的建築工程
- 擴展可再生能源組合，並加強於熱電廠、生物質能項目、堆填區沼氣項目及風電項目的發展能力
- 加強員工及承辦商人員工作安全

- 推進越南Vung Ang 2期及Vinh Tan燃煤電廠項目的發展
- 參與競投印尼及越南正在招標的獨立發電商項目
- 提升和平電廠的可用率和盈利能力
- 為和平電廠擴展項目作好準備，以參與台灣未來的獨立發電商招標
- 尋求可再生能源項目，特別是在泰國
- 支持EGCO的業務增長策略
- 從發展成本分擔及投資架構兩方面，對OneEnergy的企業架構進行策略檢討
- 加強員工及承辦商人員工作安全